



Research and
Development Center

短期布局 Q3 业绩超预期，长期持续关注科技创新核心资产

医药生物行业周报

2024 年 10 月 21 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

医药生物

投资评级 看好

上次评级 看好

唐爱金 医药首席分析师

执业编号: S1500523080002

联系电话: 18520180246

邮箱: tangaijin@cindasc.com

曹佳琳 医药行业分析师

执业编号: S1500523080011

联系电话: 15112098939

邮箱: caojialin@cindasc.com

章钟涛 医药行业分析师

执业编号: S1500524030003

联系电话: 15013009426

邮箱: zhangzhongtao@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦B座

邮编: 100031

短期布局 Q3 业绩超预期, 长期持续关注科技创新核心资产

2024年10月21日

本期内容提要:

- **市场表现:** 上周医药生物板块收益率为+1.04%，板块相对沪深300收益率为+0.06%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第18。6个子板块中，化学制药板块周涨幅最大，涨幅2.98%（相对沪深300收益率为+2.00%）；跌幅最大的为医疗器械，跌幅为0.47%（相对沪深300收益率为-1.45%）。
- **行业政策:** 10月18日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于解决拖欠企业账款问题的意见》，对推进解决拖欠企业账款问题作出系统部署。《意见》要求要健全拖欠企业账款清偿的法律法规体系和司法机制，强调各地区各部门要充分认解决拖欠企业账款问题对维护企业权益、稳定企业预期、增强企业信心的重要意义，结合本地实际和自身职责，扎实做好各项工作。
- **周观点:** 市场经历节前大幅波动后进入振荡调整阶段，短期来看，企业在10月份将陆续披露2024年三季报，建议关注业绩有望超预期的个股；中长期来看，一方面随着医疗反腐和集采常态化，政策事件对医药企业的边际影响逐步变小，创新能力突出的优质企业业绩有望率先恢复；另一方面受益于地方政府化债和房地产托底系列财政刺激措施，投融资有望回暖、居民信心有望逐步修复，创新产业链上游资产及消费医疗企业有望受益，相关投资主线如下：
 - **1) 优质的创新药核心资产和科研产业链上游:** ①创新药，如信达生物、金斯瑞生物科技、百济神州、康方生物、泽璟制药、复星医药等；②科研产业链相关企业，如泰格医药、纳微科技、诺禾致源、华大智造、阿拉丁、泰坦科技、洁特生物等。
 - **2) 受益于集采政策或边际出清的企业:** ①受益于一致性评价标准提升，药用玻璃包材、中硼硅模制瓶上量，关注山东药玻、力诺特玻；②骨科集采降价影响基本出清，建议关注爱康医疗、春立医疗；③同种异体骨舆情事件后，人工骨市场份额有望提升，建议关注奥精医疗；③可能受益于集采的仿制药企业，如福安药业、宣泰医药。
 - **3) 消费医疗领先企业:** ①爱尔眼科、通策医疗；②爱博医疗、鱼跃医疗、可孚医疗；
 - **4) 建议关注受益于地方政府化债的企业:** ①政府拖欠的应收账款有望加速收回的第三方医学检验企业：金域医学、迪安诊断、凯普生物；②客户主要为地方政府的企业：聚光科技、禾信仪器、莱伯泰科等；③业务主要靠医疗机构或政府采购为主：迈瑞医疗、联影医疗、开立医疗、华康医疗、艾隆科技等。
- **风险因素:** 改革进度不及预期；销售不及预期；临床数据不及预期；集采降价幅度高于预期；市场竞争加剧。

目 录

1.医药行业周观点.....	3
1.1 上周行情及上周重点关注新闻政策动态.....	3
1.2 核心观点.....	3
2.医药板块走势与估值.....	4
3.行情跟踪.....	6
3.1 行业月度涨跌幅.....	6
3.2 行业周度涨跌幅.....	6
3.3 子行业相对估值.....	7
3.4 子行业涨跌幅.....	7
3.5 医药板块个股周涨跌幅.....	8
4.关注个股-最近一周涨跌幅及估值.....	9
5.行业及公司动态.....	10

表 目 录

表 1：医药生物指数涨跌幅.....	4
表 2：医药生物指数动态市盈率（单位：倍）.....	4
表 3：医药生物关注个股-涨跌幅及估值动态.....	9
表 4：近期行业重要政策和要闻梳理.....	10
表 5：近期行业要闻梳理.....	10
表 6：周重要上市公司公告.....	11

图 目 录

图 1：医药生物指数走势.....	4
图 2：沪深 300 行业 PE 指数（单位：倍）.....	5
图 3：医药生物指数 PE 走势（单位：倍）.....	5
图 4：医药生物板块一月涨幅排序.....	6
图 5：医药生物板块一周涨幅排序.....	6
图 6：细分子行业一年涨跌幅.....	7
图 7：细分子行业 PE（TTM）.....	7
图 8：细分子行业周涨跌幅.....	7
图 9：细分子行业月涨跌幅.....	7
图 10：医药板块个股上周表现（A 股）.....	8
图 11：医药板块个股上周表现（港股）.....	8

1.医药行业周观点

1.1 上周行情及上周重点关注新闻政策动态

- 上周医药生物板块收益率为+1.04%，板块相对沪深300收益率为+0.06%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第18。6个子板块中，化学制药板块周涨幅最大，涨幅为2.98%（相对沪深300收益率为+2.00%）；跌幅最大的为医疗器械，跌幅为0.47%（相对沪深300收益率为-1.45%）。
- 近一个月医药生物板块收益率为+20.09%，板块相对沪深300收益率为-2.72%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第18。6个子板块中，医疗服务子板块月涨幅最大，涨幅29.05%（相对沪深300收益率为+6.24%）；涨幅最小的为医药商业，涨幅16.19%（相对沪深300收益率为-6.62%）。
- 10月14日，国家医保局发布《长期护理保险护理服务机构定点管理办法（试行）》提出定点长护服务机构如果伪造或变造护理服务记录、账目等结算长护险费用，将被中止长护服务协议。
- 10月15日，国家卫生健康委、国家中医药管理局、国家疾病预防控制局发布《医疗卫生机构开展研究者发起的临床研究管理办法》明确了临床研究科学性审查、伦理审查、机构立结项、研究信息上传公开4项基本制度，将分类管理、禁止无意义重复研究、提高临床研究整体效能3个管理理念贯穿全文。
- 10月18日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于解决拖欠企业账款问题的意见》，对推进解决拖欠企业账款问题作出系统部署。《意见》要求要健全拖欠企业账款清偿的法律法规体系和司法机制，强调各地区各部门要充分认识到解决拖欠企业账款问题对维护企业权益、稳定企业预期、增强企业信心的重要意义，结合本地实际和自身职责，扎实做好各项工作。

1.2 核心观点

- 市场经历节前大幅波动后进入振荡调整阶段，短期来看，企业在10月份将陆续披露2024年三季度报，建议关注业绩有望超预期的个股；中长期来看，一方面随着医疗反腐和集采常态化，政策事件对医药企业的边际影响逐步变小，创新能力突出的优质企业业绩有望率先恢复；另一方面受益于地方政府化债和房地产托底系列财政刺激措施，投融资有望回暖、居民信心有望逐步修复，创新产业链上游资产及消费医疗企业有望受益，相关投资主线如下：
- 1) 优质的创新药核心资产和科研产业链上游：①创新药，如信达生物、金斯瑞生物科技、百济神州、康方生物、泽璟制药、复星医药等；②科研产业链相关企业，如泰格医药、纳微科技、诺禾致源、华大智造、阿拉丁、泰坦科技、洁特生物等。
- 2) 受益于集采政策或边际出清的企业：①受益于一致性评价标准提升，药用玻璃包材、中硼硅模制瓶上量，关注山东药玻、力诺特玻；②骨科集采降价影响基本出清，建议关注爱康医疗、春立医疗；③同种异体骨舆情事件后，人工骨市场份额有望提升，建议关注奥精医疗；③可能受益于集采的仿制药企业，如福安药业、宣泰医药。
- 3) 消费医疗领先企业：①爱尔眼科、通策医疗；②爱博医疗、鱼跃医疗、可孚医疗；
- 4) 建议关注受益于地方政府化债的企业：①政府拖欠的应收账款有望加速收回的第三方医学检验企业：金城医学、迪安诊断、凯普生物；②客户主要为地方政府的企业：聚光科技、禾信仪器、莱伯泰科等；③业务主要靠医疗机构或政府采购为主：迈瑞医疗、联影医疗、开立医疗、华康医疗、艾隆科技等。
- 风险因素：改革进度不及预期；销售不及预期；临床数据不及预期；集采降价幅度高于预期；市场竞争加剧。

2.医药板块走势与估值

➤ 医药生物行业最近 1 月跑输沪深 300 指数 2.72 百分点，涨幅排名第 18

医药生物行业指数最近一月（2024/9/19-2024/10/18）涨幅为 20.09%，跑输沪深 300 指数 2.72 个百分点；最近 3 个月（2024/7/19-2024/10/18）涨幅为 10.25%，跑输沪深 300 指数 0.66 个百分点；最近 6 个月（2024/4/19-2024/10/18）涨幅为 4.57%，跑输沪深 300 指数 6.26 个百分点。

图 1：医药生物指数走势



表 1：医药生物指数涨跌幅

涨跌 (%)	1M	3M	6M
绝对表现	20.09	10.25	4.57
相对表现	-2.72	-0.66	-6.26

资料来源：IFinD，信达证券研发中心

➤ 医药生物行业估值处于历史较低位置

医药生物行业指数当期 PE (TTM) 为 26.64 倍，近 5 年历史平均 PE 31.78 倍。

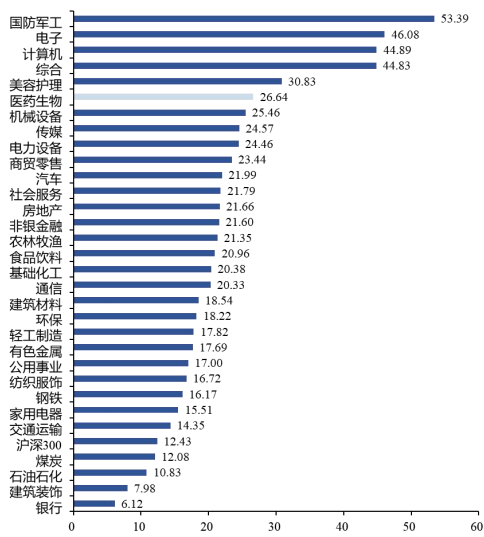
2：医药生物指数动态市盈率（单位：倍）

当前 PE	26.64
平均 PE	31.78
历史最高	52.76
历史最低	21.11

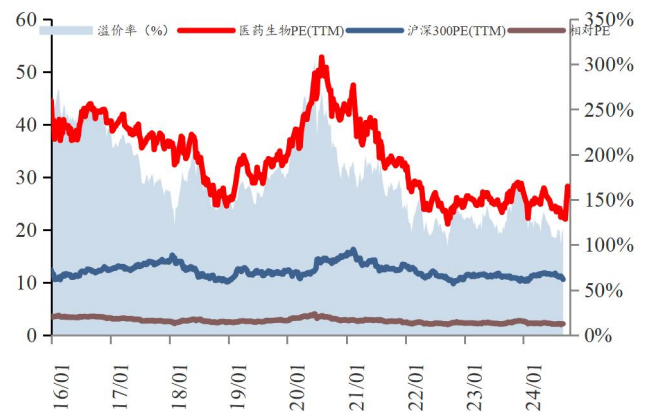
资料来源：IFinD，信达证券研发中心

➤ 上周医药行业 PE (TTM) 26.64 倍，申万一级行业中排名第 6

医药生物行业指数 PE (TTM) 26.64 倍，相对于沪深 300 指数 PE (TTM) 溢价率为 114.3%。

图 2：沪深 300 行业 PE 指数（单位：倍）


资料来源：IFinD，信达证券研发中心

图 3：医药生物指数 PE 走势（单位：倍）


资料来源：IFinD，信达证券研发中心

注：医药生物 PE (TTM)、沪深 300 PE (TTM)、相对 PE 对应左侧坐标轴；溢价率 (%) 对应右侧坐标轴

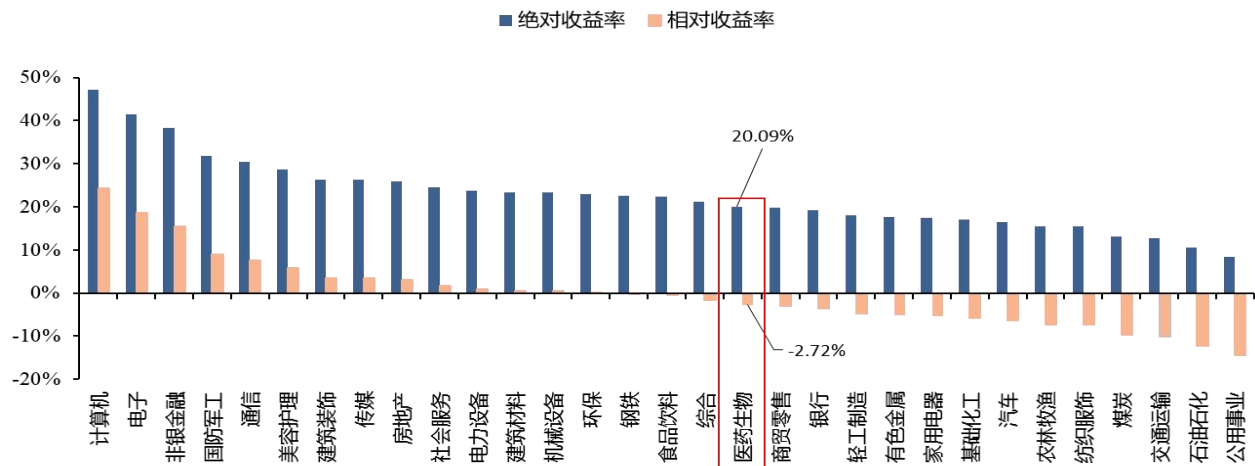
3.行情跟踪

3.1 行业月度涨跌幅

➤ 医药行业最近一个月跑输沪深 300 指数 2.72 个百分点，涨幅排名第 18

医药生物行业指数最近一月（2024/9/19-2024/10/18）涨幅为 20.09%，跑输沪深 300 指数 2.72 个百分点；在申万 31 个一级行业指数中，医药生物指数最近一月超额收益排名第 18 位。

图 4：医药生物板块一月涨幅排序



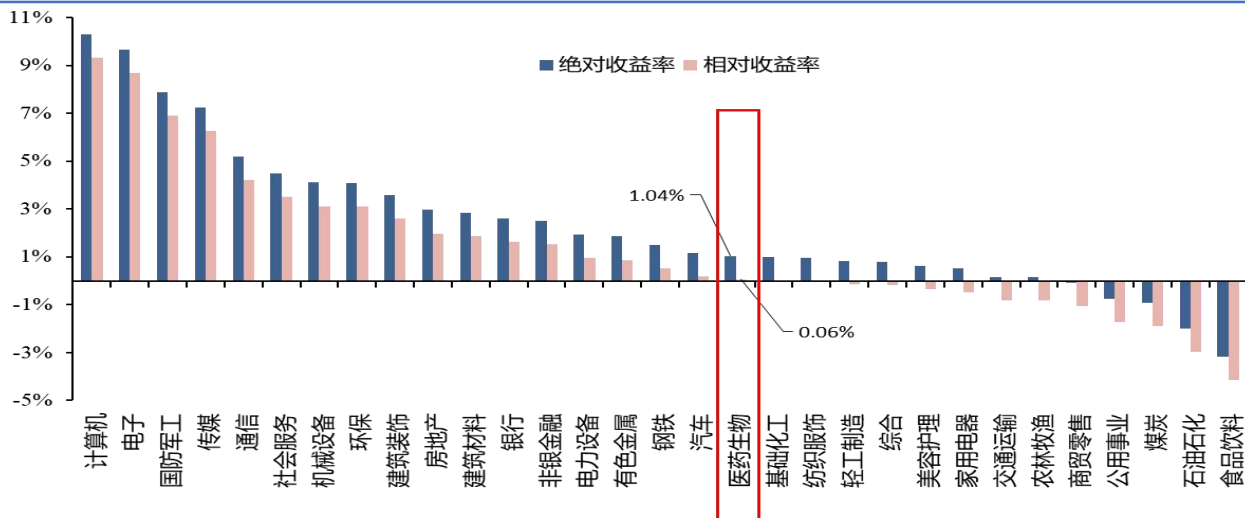
资料来源：IFinD，信达证券研发中心

3.2 行业周度涨跌幅

➤ 医药行业最近一周跑赢沪深 300 指数 0.06 个百分点，涨幅排名第 18

医药生物行业指数最近一周（2024/10/14-2024/10/18）涨幅为 1.04%，跑赢沪深 300 指数 0.06 个百分点；在申万 31 个一级行业指数中，医药生物指数最近一周超额收益排名第 18 位。

图 5：医药生物板块一周涨幅排序



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

3.3 子行业相对估值

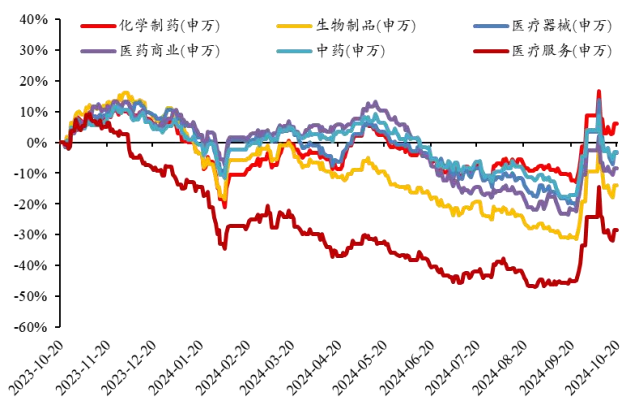
➤ 分细分子行业来看，最近一年(2023/10/19-2024/10/18)，化学制药涨幅最大

化学制药涨幅最大，1年期涨幅 6.08%；PE (TTM) 目前为 30.79 倍。

医疗服务跌幅最大，1年期跌幅 28.55%；PE (TTM) 目前为 30.08 倍。

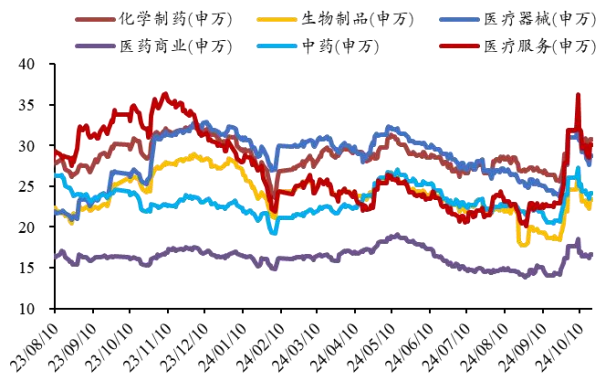
生物制品、医疗器械、医药商业、中药 1 年期变动分别为-13.90%、-3.33%、-8.55%、-3.27%

图 6：细分子行业一年涨跌幅



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

图 7：细分子行业 PE (TTM)



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

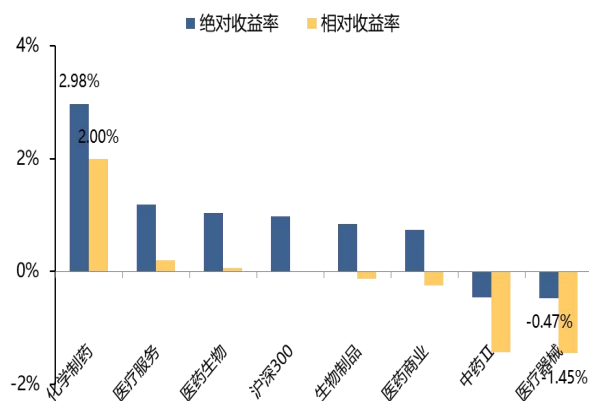
3.4 子行业涨跌幅

➤ 子行业化学制药周涨幅最大，医疗服务月涨幅最大

最近一周涨幅最大的子板块为化学制药，涨幅 2.98%（相对沪深 300：+2.00%）；跌幅最大的为医疗器械，跌幅 0.47%（相对沪深 300：-1.45%）。

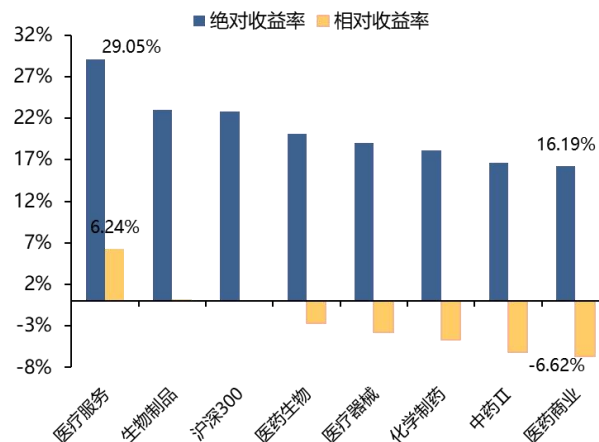
最近一月涨幅最大的子板块为医疗服务，涨幅 29.05%（相对沪深 300：+6.24%）；涨幅最小的为医药商业，涨幅 16.19%（相对沪深 300：-6.62%）。

图 8：细分子行业周涨跌幅



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

图 9：细分子行业月涨跌幅



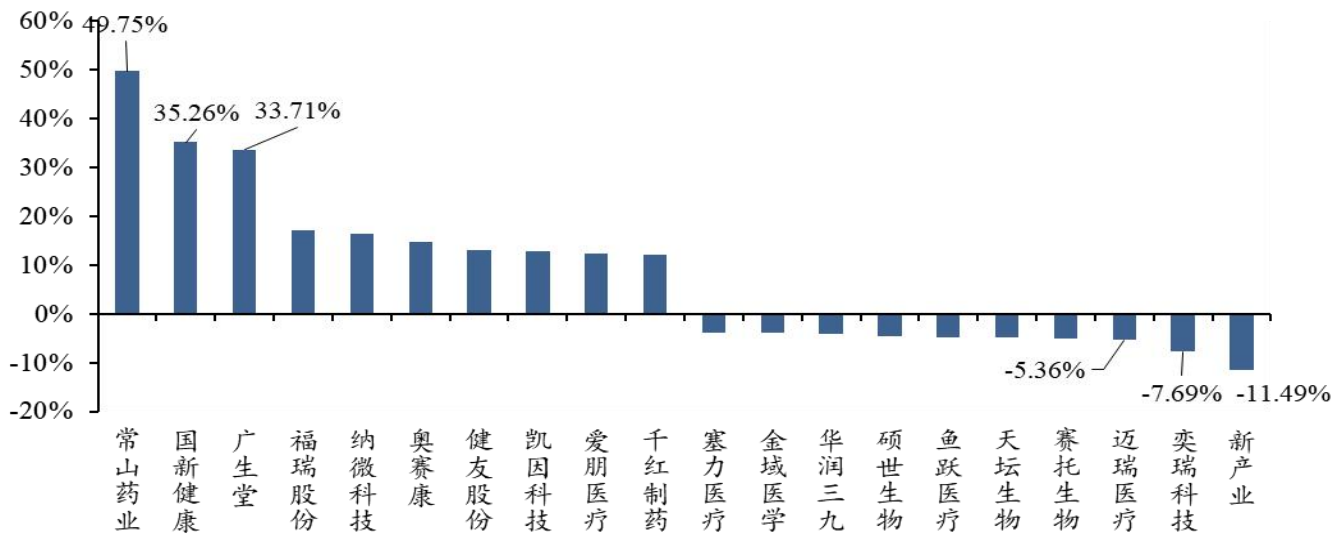
资料来源：IFinD，信达证券研发中心

3.5 医药板块个股周涨跌幅

➤ 上周在医药板块的个股表现中，常山药业、国新健康、广生堂涨幅排名前三，分别上涨 49.75%、35.26%、33.71%；港股中亚盛医药-B、云顶新耀-B 表现突出，分别上涨 13.30%，12.18%。

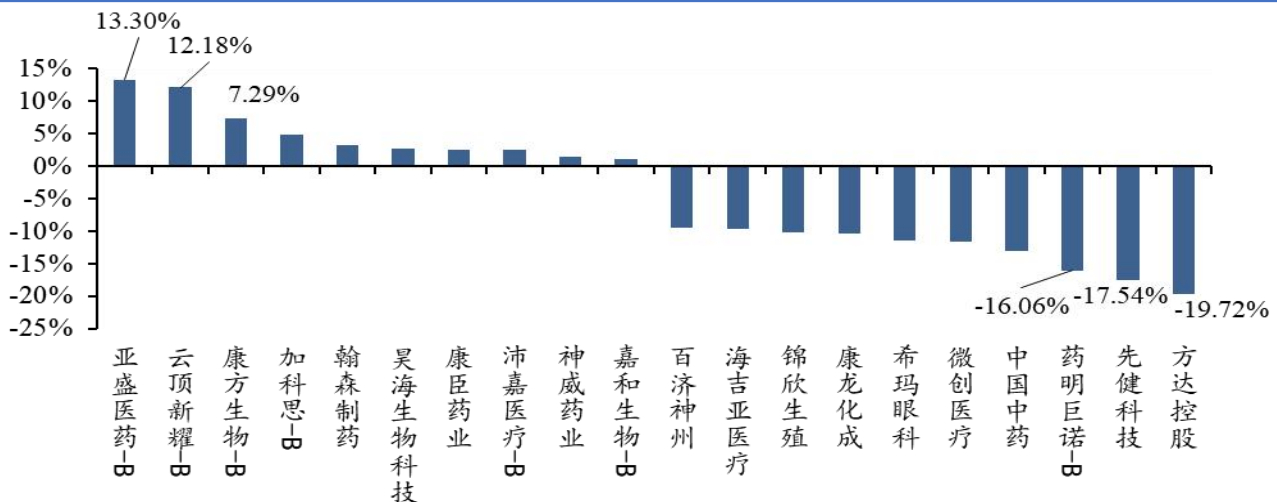
- ① **常山药业 (+49.75%)**：公司药品依诺肝素钠注射液获得尼日尔药品监督管理局签发的药品注册证书，对公司拓展海外市场带来一定积极影响，公告显示，依诺肝素钠注射液用于预防静脉血栓栓塞性疾病(预防静脉内血栓形成)。
- ② **国新健康 (+35.26%)**：公司与国家“十四五”医疗保障规划政策同频，与医保支付方式改革行业发展同步，探索形成“DRG+DIP+APG”从住院到门诊全覆盖的闭环式解决方案，推动医保精细化管理提质增效。

图 10：医药板块个股上周表现(A 股)



资料来源：IFinD，信达证券研发中心，统计日期为 2024-10-14 至 2024-10-18

图 11：医药板块个股上周表现（港股）



资料来源：IFinD，信达证券研发中心，统计日期为 2024-10-14 至 2024-10-18

4.关注个股-最近一周涨跌幅及估值

表 3: 医药生物关注个股-涨跌幅及估值动态

主线	股票代码	股票名称	本周涨跌幅(%)	近一个月涨幅(%)	PE			PB(LYR)	PS(TTM)	总市值(亿元) (币种均为CNY)
					2023A	2024E	2025E			
器械设备	300760	迈瑞医疗	-5.36	10.29	28	23	20	9.9	8.8	3,264
	300633	开立医疗	2.76	-6.13	31	27	21	4.5	6.8	142
	688626	翔宇医疗	-0.69	1.91	19	18	14	2.1	5.8	44
	688273	麦澜德	-1.36	30.45	27	18	14	1.8	6.6	24
	002223	鱼跃医疗	-4.80	-3.66	15	16	14	3.0	4.8	348
	688677	海泰新光	2.00	7.30	27	21	16	3.1	9.4	40
IVD	300832	新产业	-11.49	13.54	32	26	20	7.1	12.5	534
	603658	安图生物	-1.00	9.11	21	18	15	3.0	5.6	254
	300482	万孚生物	4.30	6.51	25	19	15	2.8	4.3	121
	300396	迪瑞医疗	1.06	4.36	16	12	9	2.2	2.8	44
ICL	300639	凯普生物	2.47	38.44	29	34	27	0.8	4.4	40
	603882	金城医学	-3.83	39.35	27	31	19	2.1	2.1	173
	300244	迪安诊断	2.15	12.64	26	15	11	1.1	0.6	80
器械耗材	688029	南微医学	3.11	23.36	28	22	18	3.7	5.1	134
	300529	健帆生物	1.16	26.87	58	27	20	8.3	9.5	251
	603309	维力医疗	7.46	16.87	19	16	13	2.0	2.5	37
	603259	药明康德	-2.39	23.42	15	15	14	2.7	3.8	1,450
服务	2269.HK	药明生物	-8.44	57.14	18	18	15	1.7	3.7	629
	300015	爱尔眼科	5.12	46.77	42	35	29	7.4	6.8	1,399
	688315	诺禾致源	2.80	22.59	28	25	21	2.0	2.4	50
	000999	华润三九	-4.04	13.05	21	17	15	3.1	2.3	585
中药	002275	桂林三金	1.65	20.60	21	18	16	3.1	4.3	87
	600664	哈药股份	3.65	19.03	24	-	-	2.0	0.6	93
	600750	江中药业	-0.27	4.03	19	17	15	3.6	3.3	138
	600332	白云山	-1.25	-0.60	11	10	9	1.3	0.6	438
	002737	葵花药业	0.65	-7.78	11	10	9	2.5	2.3	118
	600572	康恩贝	0.66	10.90	20	16	14	1.7	1.8	118
	0570.HK	中国中药	-12.98	17.90	14	-	-	0.8	1.0	176
	600521	华海药业	-1.18	14.10	32	21	17	3.4	2.9	269
原料药	603707	健友股份	13.12	31.40	133	29	21	4.4	6.7	252
	000739	普洛药业	-3.73	17.71	18	16	13	3.0	1.5	187
	603538	美诺华	-2.94	3.39	224	-	-	1.3	2.1	26
	300452	山河药辅	0.32	17.21	18	16	13	3.5	3.5	29
	300636	同和药业	1.08	2.18	34	22	16	1.6	4.9	36
	000661	长春高新	-1.27	13.87	9	9	9	1.9	2.7	413
疫苗等生物制品	300009	安科生物	0.98	13.92	18	16	13	4.1	5.4	155
	300122	智飞生物	3.07	30.45	10	9	8	2.5	1.7	778
	300601	康泰生物	1.67	24.05	24	22	17	2.3	6.9	204
	301207	华兰疫苗	2.92	16.90	13	15	12	1.8	5.0	114
	688670	金迪克	2.02	17.57	-22	-	-	1.1	145.2	16
	002007	华兰生物	0.00	3.90	20	20	17	2.6	5.5	297
血制品	600161	天坛生物	-4.91	-8.52	39	32	26	4.4	8.1	433
	002880	卫光生物	0.00	-2.03	28	-	-	3.0	5.4	60
	300294	博雅生物	0.63	12.21	71	30	27	2.3	8.4	168
	603233	大参林	0.00	17.34	14	12	10	2.5	0.6	166
连锁药店	605266	健之佳	-1.24	5.57	8	8	7	1.2	0.4	34
	002727	一心堂	1.66	0.45	15	11	9	1.0	0.4	80
	600998	九州通	-2.59	18.47	12	11	10	1.1	0.2	265
	601607	上海医药	2.31	7.16	18	13	12	1.1	0.3	685
医药流通	600332	白云山	-1.25	-0.60	11	10	9	1.3	0.6	438
	603368	柳药集团	-0.98	4.54	8	7	6	1.1	0.3	69
	600276	恒瑞医药	0.56	26.20	75	55	48	8.0	12.8	3,220
	300357	我武生物	-1.50	27.60	39	32	26	5.5	13.5	120
	3933.HK	联邦制药	-2.37	23.13	7	6	5	1.6	1.3	178
	002422	科伦药业	0.93	12.84	21	18	16	2.7	2.3	522
	688266	泽璟制药-U	7.81	36.94	-66	-115	303	11.2	44.9	183
	688302	海创药业-U	3.22	42.68	-12	-13	-14	2.5	31,220.3	34
	688176	亚虹医药-U	2.11	27.53	-9	-9	-10	1.5	38.1	36
	1801.HK	信达生物	-4.91	26.22	-68	-122	220	6.3	9.4	697
制剂及创新药	688331	荣昌生物	1.69	27.43	-9	-11	-16	4.9	12.1	138
	688180	君实生物-U	-3.48	8.78	-12	-20	-69	4.3	19.1	269
	9926.HK	康方生物	7.29	71.08	27	-137	185	20.2	28.6	549
	2096.HK	先声药业	-0.61	26.40	21	16	12	2.1	2.4	152
	2162.HK	康诺亚-B	5.47	47.34	-32	-15	-16	3.3	132.1	114

资料来源: iFinD, 信达证券研发中心, 周涨跌幅统计日期为 2024-10-14 至 2024-10-18; 近一个月涨跌幅统计日期为 2024-9-19 至 2024-10-18

注: 盈利预测及估值数据均为 iFinD 一致预期; A 股市值单位为人民币, 港股为港币; 1 港元≈0.9180 人民币。

5.行业及公司动态

表 4：近期行业重要政策和要闻梳理

发布日期	文件名称	颁布单位	主要内容
10月14日	《长期护理保险护理服务机构定点管理办法（试行）》	国家医保局	提出定点长护服务机构如果伪造或变造护理服务记录、账目等结算长护险费用，将被中止长护服务协议。
10月15日	《医疗卫生机构开展研究者发起的临床研究管理办法》	国家卫生健康委、国家中医药管理局、国家疾病预防控制局	明确了临床研究科学性审查、伦理审查、机构立结项、研究信息上传公开4项基本制度。将分类管理、禁止无意义重复研究、提高临床研究整体效能3个管理理念贯穿全文。

资料来源：北京日报，国家医保局，国家卫健委，国家中医药管理局，国家疾病预防控制局，康迅网，信达证券研发中心

表 5：近期行业要闻梳理

时间	新闻
10月16日	国家医疗保障局办公室发布关于规范医保药品外配处方管理的通知，各地医保部门要指导定点医疗机构按照相关要求和医保协议约定配备诊疗所需药品，暂时无法配备但确需使用的，应当为参保人提供必要的处方外配服务并加强管理。
10月17日	国家卫健委组织制定了《肥胖症诊疗指南（2024年版）》，为进一步提高肥胖症诊疗规范化水平，保障医疗质量安全，维护患者健康权益。
10月18日	国家卫生健康委召开2024年全国卫生健康系统援藏工作会议，聚焦卫生健康援藏工作中的短板弱项，多措并举完善西藏和涉藏州县医疗卫生服务体系。
10月18日	近日，湖南、四川、山西、广东将辅助生殖纳入医保，逐步将适宜的辅助生殖技术项目按程序纳入医保基金支付范围，助力化解生育意愿家庭不能生、不敢生的困扰。

资料来源：财联社，国家医疗保障局，东南网，国家卫健委，人民网，信达证券研发中心

表 6：周重要上市公司公告

时间	代码	公司名称	公告主题	主要内容
10月14日	300896.SZ	爱美客	产品获批	公司收到国家药品监督管理局核准签发关于司美格鲁肽注射液的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。
10月14日	300314.SZ	戴维医疗	产品获批	公司于近日取得由浙江省药品监督管理局颁发的4项《医疗器械注册证》，维尔凯迪产品一次性使用直线型切割吻合器及组件等完成了延续注册。
10月14日	600276.SH	恒瑞医药	产品获批	公司收到国家药监局下发的《受理通知书》，SHR2554片的药品上市许可申请获受理，且被纳入拟优先审评品种公示名单
10月15日	601607.SH	上海医药	产品获批	全资子公司上药康丽收到国家药品监督管理局颁发的关于罗沙司他原料药的《化学原料药上市申请批准通知书》。
10月15日	002737.SZ	葵花药业	产品获批	本公司控股子公司葵花药业集团（唐山）生物制药有限公司于近日收到国家药品监督管理局下发的关于熊去氧胆酸胶囊申请注册上市许可的《受理通知书》。
10月15日	002332.SZ	仙琚制药	产品获批	公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的关于甲硫酸新斯的明注射液的《药品补充申请批准通知书》，公司甲硫酸新斯的明注射液通过仿制药质量和疗效一致性评价。
10月16日	600789.SH	鲁抗医药	产品获批	控股子公司山东鲁抗医药集团赛特有限责任公司收到国家药品监督管理局颁发的关于盐酸莫西沙星氯化钠注射液的《药品注册证书》，视为通过仿制药质量和疗效一致性评价。
10月16日	688180.SH	君实生物	产品获批	全资子公司拓普艾莱生物医药香港有限公司获得香港药监局及毒药管理局签发的《药品/制品注册证明书》，特瑞普利单抗成为中国香港首个且唯一用于鼻咽癌的肿瘤免疫治疗药物。
10月16日	000963.SZ	华东医药	产品获批	全资子公司杭州中美华东制药有限公司收到国家药品监督管理局（NMPA）核准签发的《药物临床试验批准通知书》，合作开发的HDP-101（HDM2027）临床试验申请获得批准。
10月17日	002907.SZ	华森制药	产品获批	公司于近日收到重庆市药品监督管理局核准签发的关于公司1个化学原料药的《化学原料药再注册批准通知书》和1个药品的《药品再注册批准通知书》
10月17日	002901.SZ	大博医疗	其他公告	公司审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司已发行的人民币普通股（A股）股票，用于实施股权激励计划。
10月18日	003020.SZ	立方制药	产品获批	合肥立方制药股份有限公司收到国家药品监督管理局下发的盐酸伊伐布雷定原料药上市申请《受理通知书》。
10月18日	688658.SH	悦康药业	产品获批	自愿披露注射用头孢美唑钠通过仿制药一致性评价。
10月18日	688136.SH	科兴制药	其他公告	自愿披露关于注射用紫杉醇（白蛋白结合型）获得英国上市许可。

资料来源：IFinD，各公司公告，信达证券研发中心

研究团队简介

唐爱金，医药首席分析师。浙江大学硕士，曾就职于东阳光药先后任研发工程师及营销市场专员，具备优异的药物化学专业背景和医药市场经营运作经验，曾经就职于广证恒生和方正证券研究所负责医药团队卖方业务工作超9年。

曹佳琳，医药分析师，中山大学岭南学院数量经济学硕士，2年医药生物行业研究经历，曾任职于方正证券，2023年加入信达证券，负责医疗器械设备、体外诊断、ICL等领域的研究工作。

章钟涛，医药分析师，暨南大学国际投融资硕士，1年医药生物行业研究经历，CPA(专业阶段)，曾任职于方正证券，2023年加入信达证券，主要覆盖中药、医药商业&药店、疫苗。

赵丹，医药研究员，北京大学生物医学工程硕士，2年创新药行业研究经历，2024年加入信达证券。主要覆盖创新药。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在 ±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。